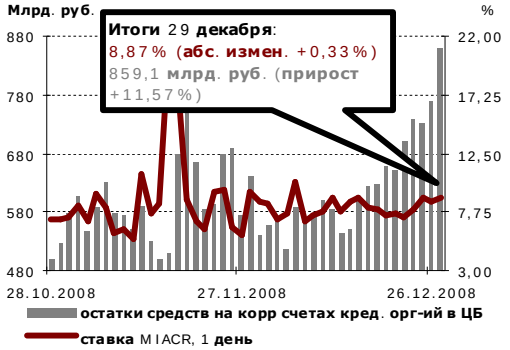
Утренний обзор рынков

Будни миллионов

30 декабря 2008 г.

Индекс	Закр.	Изм., %
Акции		
Азия		
NIKKEI 225	8 859,56	1,28
KOSPI COMPOSITE	1 127,26	0,87
TSEC WEIGHTED	4 589,04	3,91
HANG SENG	14 485,27	1,09
США		
DOW JONES IND.	8 483,93	-0,37
S&P 500	869,42	-0,39
NASDAQ COMPOSITE	1 510,30	-1,30
Европа		
FTSE 100	4 319,35	2,44
CAC 40	3 130,72	0,47
DAX (23.12.2008)	4 704,86	1,63
Россия и BRIC		
IBOVESPA SAO PAULO	37 060,16	0,53
SSE COMPOSITE	1 843,049	-0,40
BSE SENSEX	9 527,76	-0,06
ММВБ	613,78	0,86
Объем, Фондовый рынок, млн. долл.	2 776,85	
РТС	642,83	-0,25
Объем, млн. долл.	6,714	
MSCI Russia	405,52	0,18
MSCI Emerg. Markets	557,47	1,07
Валюта		
EUR/USD	1,4242	1,28
EUR/RUR	41,6294	2,06
USD/RUR	29,2300	0,77
Сырье, металлы, долл.		
Brent, Feb 09	40,55	5,68
Light, Feb 09	40,02	6,13
Золото	870,40	2,75
Серебро	10,500	1,74
Медь	2 842,75	2,63
Алюминий	1 460,00	-2,37
Никель	9 754,00	2,67
Цинк	1 105,90	0,54

Ликвидность и рынок МБК



Лидеры роста и падения предыдущего дня, 29 декабря

ММВБ, ликвидные акции, %

Рост		Падение	
Газпрнефть	6,90	НЛМК ао	-6,20
Уркалий-ао	6,33	Сургнфгз	-4,07
Ростел-ао	3,45	УралСвИ-ао	-3,31
Полиметалл	3,25	ФСК ЕЭС ао	-2,42
ЛУКОЙЛ	2,82	Новатэк ао	-1,72

РТС, классический и биржевой рынки, %

Рост		Падение	
ГМК Норильский никель, ао (GMKN)	3,08	Банк Возрождение, ао (VZRZ)	8,60
Лукойл, ао (LKOH)	2,71	ФСК ЕЭС, ао (FEES)	-6,59
		Банк Санкт-Петербург, ао (STBK)	-4,35
		Сбербанк России, ао (SBER)	-1,94
		Газпром, ао (GAZP)	-0,99

Лидеры по объему торгов: ММВБ, млн. долл.



Главные новости сегодня*:

- 18.00 **МСК** – индекс потребительского доверия в США за декабрь

** все новости представлены в Календаре событий, расширенная версия – на сайте БФА в разделе «Аналитика / Экономический календарь»*

Прогноз на сегодня:

сегодня мы ожидаем сохранение повышательной динамики в бумагах нефтегазового сектора несмотря на локальное снижение нефтяных фьючерсов. Однако темп роста вновь будет незначительным и имеет шансы не сохраниться в положительной зоне в течение всей сессии

Факторы внешних рынков

текущее снижение нефтяных котировок (в пределах 1 %), повышательная динамика во фьючерсах на американские индексы (порядка 0,4 %), растущая динамика азиатских площадок, отрицательное закрытие США, положительное завершение торгов в Европе

Итоги предыдущего дня, 29 декабря 2
Календарь событий на сегодня 5
Итоги торгов, ММВБ, 29 декабря 6
Итоги торгов российскими ADR/GDR, 29 декабря 7

Итоги предыдущего дня, 29 декабря

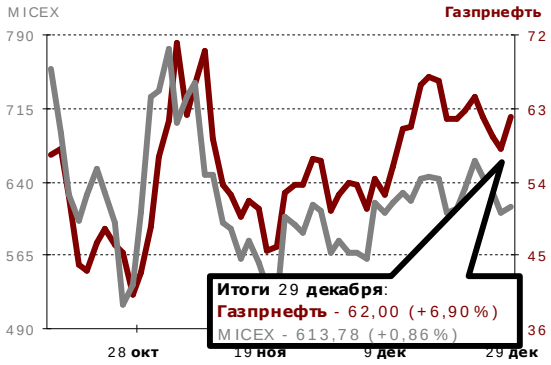
Российский фондовый рынок

В течение дня российский рынок акций на фоне растущих нефтяных котировок и, соответственно, бумаг нефтегазового сектора демонстрировал повышательную динамику. Во второй половине сессии инвесторы начали фиксацию прибыли, что, однако, не помешало увидеть закрытие в плюсе: по итогам сессии индекс ММВБ вырос на 0,86 % и завершил день на значении 613,78 пунктов. По индексу РТС обозначилось снижение на 0,25 % с закрытием на 642,83 пункта

Макроэкономический фон

По сообщению Внешэкономбанка, «существенная часть» средств, выделенных из Фонда национального благосостояния (175 млрд. руб.), размещена на фондовом рынке. Решения об увеличении лимита, выделенного ВЭБу из ФНБ для размещения на фондовом рынке РФ, пока нет.

Вместе с тем ВЭБ уже предоставил российским заемщикам кредиты объемом 9,1 млрд. долл. для рефинансирования внешних долгов. Общий объем одобренных Внешэкономбанком заявок на рефинансирование на текущий момент составляет 13,3 млрд. долл.



Банки

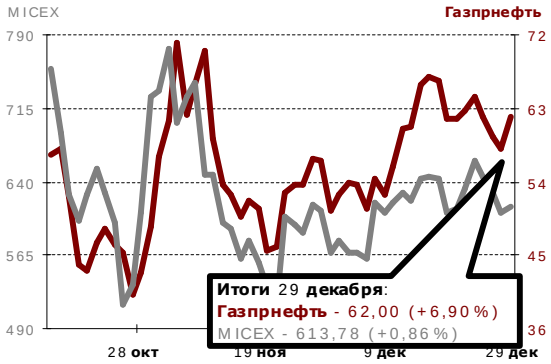
По итогам торгового дня по отраслевому индексу банковский сектор продемонстрировал отрицательную динамику: MICEX FNL снизился на 0,41 % до значения 2 203,66 пунктов.

В плюсе закрылись бумаги ВТБ и префы Сбербанка: 0,6 % и 0,11 % соответственно. Обыкновенные акции Сбербанка потеряли 0,54 %, Банка Возрождение – 0,39 %.

Газпромбанк планирует разместить пять выпусков облигаций (серии 6-10) с обеспечением объемом 10 млрд. рублей каждый. Срок обращения каждого выпуска составит 5 лет. Бумаги планируется разместить по открытой подписке на ФБ ММВБ. В настоящее время в обращении находятся облигации 1-5 серий общим объемом 60 млрд. рублей.

По словам генерального директора Агентства по страхованию вкладов (АСВ) А. Турбанова, АСВ направило на санацию банков 94 млрд. рублей, из них 14 млрд. рублей – из средств федерального бюджета. На текущий момент новых претендентов на санацию у АСВ нет.

Сбербанк в период 1-24 декабря предоставил корпоративным клиентам кредиты на сумму 325,4 млрд. рублей, из них 212 млрд. рублей выданы территориальными банками. При этом с 18 по 24 декабря банк выдал кредиты на 108,9 млрд. рублей, из них 71 млрд. рублей – через территориальные банки



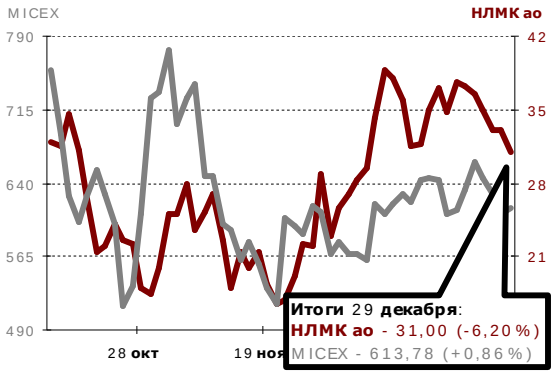
Нефть и газ

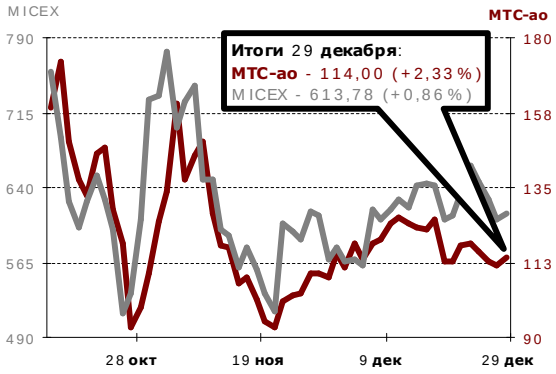
Нефтегазовый сектор как основной фактор формирования динамики рынка вчера по отраслевому индексу продемонстрировал рост на 1,52 % с закрытием на уровне 1 113,65 пунктов.

Наиболее сильный рост отметился в бумагах Газпромнефти

Задайте Ваш вопрос аналитикам на форуме БФА:
http://www.bfa.ru/bfaforum/
Аналитический отдел
www.bfa.ru

(+6,90 %), следующий за ним Лукойл показал +2,82 %. Наиболее заметное снижение в обычках Сургутнефтегаза (-4,07 %).







Металлургия

Сектор металлургии закрылся в зоне снижения: отраслевой MICEX M&M потерял 0,61 % с закрытием на отметке 1 179,09 пунктов.

В лидерах роста Полиметалл и Норильский никель: +3,25 % и 2,05 % соответственно. Наиболее сильное снижение в акциях НЛМК: -6,20 % по итогам сессии.

Полюс Золото пересмотрело условия возможного выкупа контрольного пакета акций KazakhGold: теперь приобретатель предлагает 0,423 собственной акции за ценную бумагу казахстанской компании, отмечается в сообщении KazakhGold. В соответствии с этим предложением стоимость акции KazakhGold оценена в 11,59 долл. Предложение предусматривает премию в размере 424 % к цене GDR KazakhGold в 2,21 долл. за ценную бумагу на закрытие торгов в Лондоне 24 декабря. Премия к стоимости акций казахстанской компании на момент объявления сделки (25 сентября) составляет 10 %.

В сообщении отмечается, что это предложение еще не является официальным и окончательным. Компании рассчитывают достичь окончательной договоренности до 20 февраля

Телекоммуникации

Наряду с акциями нефтяных компаний вчера росли и бумаги телекоммуникационного сектора: отраслевой индекс MICEX TLC прибавил вчера 1,05 %. В лидерах роста сектора выступили акции МТС (+2,33 %), Ростелекома (+3,45 %) и Центртелекома (+2,35 %).

Стоит отметить вчерашнюю новость о том, что акционеры Мегафона наконец-то одобрили реорганизацию компании, в результате которой все дочки Мегафона будут присоединены к головной компании в качестве филиалов. По мнению акционеров, присоединение позволит увеличить стоимость Мегафона и станет дополнительным импульсом для его дальнейшего развития. На наш взгляд, данное решение свидетельствует о том, что компания готовится к выводу своих акций на открытый рынок. Однако, очевидно, что размещение может начаться только после улучшения конъюнктуры на рынке IPO. С фундаментальной точки зрения мы рассматриваем акции Мегафона, как потенциально привлекательный инструмент для инвестирования средств

Энергетика

Бумаги энергетических компаний снизились по итогам торгов: отраслевой индекс MICEX PWR просел на 0,81 %.

Участники рынка проигнорировали вчера сообщение о том, что в 2009 г. государство может сделать вклад в капитал МОЭСК в размере 10 млрд. руб. с целью поддержки компании: котировки МОЭСК скатились вниз почти на 7 %

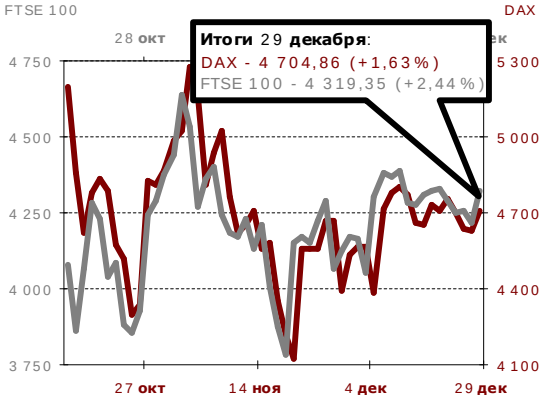
Зарубежные фондовые рынки

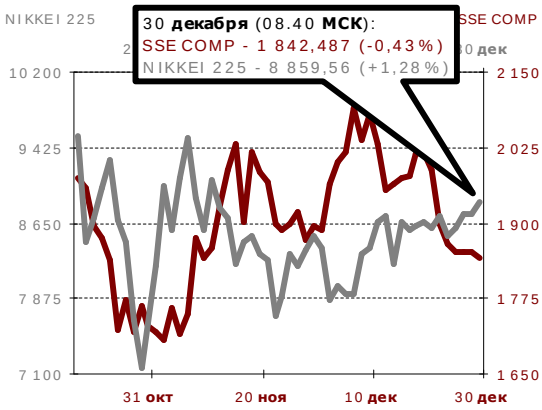
Американский фондовый рынок вчера умеренно просел: DJIA снизился на 0,37 %, S&P500 – на 0,39 %, NASDAQ – на 1,30 %. Негатива в настроения инвесторов внесли новости об отказе Кувейта от сделки с крупнейшей химической компанией США Dow Chemical Co. Большинство акций на рынке закрылось в небольшом минусе, в зеленой зоне удержались только бумаги сырьевых компаний на фоне ралли на нефтяном рынке: индекс S&P METAL MINING вырос на 1,12 %, S&P OIL&GAS – на 1,75 %.

Нефтяные котировки достигали вчера в моменте отметки 43 долл. за баррель на фоне усиления опасений перебоя поставок с Ближ-

БФА
Задайте Ваш вопрос аналитикам на форуме БФА:
http://www.bfa.ru/bfaforum/
Аналитический отдел
www.bfa.ru







него Востока из-за военных действий в Секторе Газа. К закрытию цены на нефть несколько откатились вниз, но все же продемонстрировали внушительный рост: нефть марки WTI закрепилась на отметке 40 долл. за баррель (+6,1 %).

Торги в Европе завершились ростом: DAX прибавил 1,63 %, CAC40 0,47 %. Несмотря на обвал курса фунта стерлингов по отношению к евро (до 98 пенсов за евро), британский индекс FTSE100 также значительно вырос – на 2,44 %.

В азиатском регионе сегодня с утра преобладает позитивная динамика: основные фондовые индексы демонстрируют 1-3 %-ый рост. Исключением является китайский рынок: SSE COMPOSITE припадает на 0,4 %.

На срочных рынках с утра наблюдается коррекция: фьючерсы на индексы США растут (+0,4 %), фьючерсы на нефть снижаются (в пределах 1 %).

В предпраздничные дни торги на западных рынках обещают быть более-менее спокойными. Основное внимание инвесторов будет приковано прежде всего к сырьевому рынку. Российская нефтянка вновь имеет шансы подрасти

Задайте Ваш вопрос аналитикам на форуме БФА:
http://www.bfa.ru/bfaforum/

Аналитический отдел
www.bfa.ru

Календарь событий на сегодня:

Макроэкономика	
США: **индекс потребительского доверия**	18.00 **МСК** – индекс потребительского доверия в США за декабрь. Прогноз – значение на уровне 45,5 пунктов. Значение за предыдущий период (ноябрь) – уровень 44,9 пунктов

Задайте Ваш вопрос аналитикам на форуме БФА:
http://www.bfa.ru/bfaforum/

Итоги торгов, ММВБ, 29 декабря:

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
Нефть и газ								
Газпром	103,44	107,65	102,85	5 495 623	0,82	0,82	-12,61	-69,83
Роснефть	113,98	115,47	112,66	939 040	1,77	1,77	5,05	-50,81
ЛУКОЙЛ	976,78	1014	969,99	1 667 501	2,82	2,82	11,02	-52,75
Сургутнефтегаз ао	16	17,4	15,85	713 291	-4,07	-4,07	-9,09	-45,76
Сургутнефтегаз ап	5,91	6,144	5,75	136 578	2,78	2,78	6,29	-61,99
Татнефть ао	54,2	56	53,5	98 200	2,07	2,07	17,32	-63,38
Татнефть ап3	20,25	20,95	20	6 721	-0,2	-0,20	-2,92	-76,72
Газпром нефть	62	63,25	58,6	136 822	6,9	6,90	9,58	-59,48
Металлургия								
Нор.Никель	1940,01	1974,85	1908	650 818	2,05	2,05	-3,99	-69,97
Полюс Золото	792,65	827	785,4	344 395	0,85	0,85	53,61	-29,67
Северсталь	85,8	88	84	48 137	1,72	1,72	-0,50	-84,66
ММК	5,719	6	5,571	3 936	-0,21	-0,21	-13,48	-81,84
НЛМК	31	34,5	30,32	32 179	-6,2	-6,20	7,71	-68,85
Полиметалл	130,5	134,99	125,06	35 471	3,25	3,25	55,56	-24,65
Белон	1040	0	0	0	0	0,00	0,00	-54,39
ТМК	33,4	36,49	32	1 161	-2,05	-2,05	35,22	-87,68
ВСМПО-АВИСМА	912	940	885,3	524	1,67	1,67	-8,80	-88,53
Распадская	31	31,97	30,01	2 476	1,51	1,51	11,55	-80,38
Банки								
Сбербанк	22	22,55	21,8	1 184 659	-0,54	-0,54	-5,21	-78,43
Сбербанк ап	9,02	9,18	8,96	95 605	0,11	0,11	-9,35	-87,11
Банк ВТБ	0,0338	0,0338	0,0331	342 807	0,6	0,60	6,62	-73,15
Банк Москвы	677	690	677	293	-0,59	-0,59	-4,65	-49,02
Банк Возрождение ао	260,99	279,98	257,7	355	-0,39	-0,39	-17,67	-84,37
Банк Возрождение ап	93,5	94	92	31	-1,06	-1,06	-12,54	-88,95
Телекоммуникации								
МТС	114	114,71	111,7	46 391	2,33	2,33	4,49	-69,80
Ростелеком ао	270	275	253	28 386	3,45	3,45	32,04	-6,45
Ростелеком ап	14,28	14,8	14,1	23 467	-0,83	-0,83	-4,93	-79,46
СЗТ ао	6,301	6,439	6,21	1 553	2,46	2,46	-7,09	-84,71
СЗТ ап	5,179	5,33	5,055	5 582	0,84	0,84	-4,53	-82,77
Сибирьтелеком ао	0,32	0,326	0,315	3 475	-0,31	-0,31	-14,44	-88,95
Сибирьтелеком ап	0,231	0,237	0,225	1 720	1,76	1,76	-13,81	-88,35
Уралсвязьинформ ао	0,292	0,305	0,292	36 454	-3,31	-3,31	-9,88	-80,56
Уралсвязьинформ ап	0,174	0,178	0,172	2 932	0,58	0,58	-1,14	-82,81
ВолгаТелеком ао	16,14	16,29	16	2 139	-0,31	-0,31	-19,86	-88,76
ВолгаТелеком ап	13,94	14,21	13,72	1 464	0,36	0,36	-14,00	-86,47
Дальсвязь ао	16,61	17,03	16,22	715	-0,06	-0,06	-6,16	-87,23
Дальсвязь ап	14,03	14,6	13,98	1 666	0,21	0,21	-12,31	-87,01
Центр.телеком ао	3,48	3,56	3,332	30	2,35	2,35	-10,77	-83,81
Центр.телеком ап	2,636	2,69	2,56	2 211	3,37	3,37	-3,23	-82,66
Энергетика								
ОГК-1	0,335	0,35	0,295	32 828	-1,18	-1,18	52,27	-89,05
ОГК-2	0,247	0,264	0,242	11 499	-4,26	-4,26	0,82	-93,40
ОГК-3	0,365	0,391	0,361	5 275	-5,68	-5,68	13,35	-90,05
ОГК-4	0,38	0,408	0,371	6 194	-3,55	-3,55	13,10	-88,36
ОГК-5	1,056	1,072	1,051	1 440	0,48	0,48	-15,86	-75,55
ОГК-6	0,26	0,268	0,247	8 877	-1,89	-1,89	4,00	-92,55
ТГК-1	0,0034	0,0035	0,0033	560	0	0,00	-10,53	-89,38
ТГК-2 ао	0,0031	0,0033	0,0031	921	-6,06	-6,06	-20,51	-87,19
ТГК-4 ао	0,0069	0,0073	0,0065	2 108	2,99	2,99	11,29	-76,77

БФА

Задайте Ваш вопрос аналитикам на форуме БФА:
http://www.bfa.ru/bfaforum/

Аналитический отдел
www.bfa.ru

	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, тыс. руб.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.
ТГК-5	0,0041	0,0044	0,004	1 019	-6,82	-6,82	-34,92	-81,28
ТГК-6	0,0039	0,0039	0,0033	290	-2,5	-2,50	-13,33	-85,87
ТГК-8	0,032	0	0	0	0	0,00	0,00	-7,25
ТГК-9	0,0012	0,0012	0,001	2 499	0	0,00	-25,00	-84,81
ТГК-10	34,49	35,49	32,46	287	-1,34	-1,34	-24,60	-64,08
ТГК-11	0,0053	0,0055	0,005	17	0	0,00	-45,36	-81,72
ТГК-13	0,0314	0,0315	0,0281	911	9,79	9,79	-0,32	-87,44
ТГК-14	0,0024	0,0025	0,0023	430	0	0,00	-27,27	-71,76
МосЭнерго	0,94	0,963	0,916	14 660	-1,05	-1,05	-19,66	-84,15
ИркЭнерго	7,901	8,329	7,6	4 163	-1,05	-1,05	-20,19	-73,21
ФСК ЕЭС	0,121	0,13	0,119	42 488	-2,42	-2,42	-25,31	-65,82
Русгидро	0,591	0,608	0,578	102 554	-1,01	-1,01	-14,35	-71,91
МОЭСК	1,16	1,299	1,132	2 310	-6,98	-6,98	-11,59	-52,65
Мосэнергосбыт	0,093	0,093	0,085	65	1,09	1,09	-11,43	-79,01
Московская теплосетевая компания	0,875	0,88	0,849	6 814	2,94	2,94	44,39	4,92
Машиностроение								
Автоваз ао	6,9	7,49	6,67	2 310	-4,17	-4,17	7,81	-85,32
Автоваз ап	1,58	1,64	1,37	2 329	-3,14	-3,07	-20,20	-91,32
КАМАЗ	22,38	22,75	21,62	1 451	-0,97	-0,97	-22,83	-82,25
СОЛЛЕРС	129	130,1	122,04	734	3,76	3,76	-6,18	-90,38
ОМЗ	29,9	36,02	22	110	-17,01	-17,01	-22,14	-84,51
ИРКУТ	3,5	3,97	3,301	156	-0,71	-0,71	22,68	-84,69
Химия								
Уралкалий	52,1	56,48	49,5	496 997	6,33	6,33	15,78	-71,68
Акрон	307,97	328,8	300,03	8724	-1,47	-1,47	1,74	-75,06

Итоги торгов российскими ADR/GDR, 29 декабря:

	Биржа	Тип	Закр.	Макс.	Мин.	Объем, млн. долл.	Изм., %, день	Изм., %, нач.нед.	Изм., %, нач.мес.	Изм., %, нач.год.	Кол-во акций в ADR, шт.	Цена 1 акции исходя из цены DR, руб.
Нефть и газ												
Газпром	LSE	ADR	14,30	14,75	13,91	110,03	-8,92	-8,92	-17,34	-74,78	4	103,70
Роснефть	LSE	GDR	3,77	3,93	3,73	18,88	-2,33	-2,33	-5,04	-61,13	1	109,35
Сургутнефтегаз ао	LSE	ADR	5,23	5,50	5,12	10,76	-8,25	-8,25	-18,15	-57,34	10	15,17
Металлургия												
ГМК Норильский Никель	LSE	ADR	6,47	6,70	6,44	12,59	-2,12	-2,12	-12,33	-76,10	0,1	1876,68
Северсталь	LSE	GDR	2,83	3,15	2,83	1,03	-0,10	-10,16	-7,21	-87,80	1	82,09
Мечел	NYSE	ADR	3,73	4,03	3,66	1,79	-5,09	-5,09	-40,51	-88,48	1	108,19
Банки												
Сбербанк	FWB	GDR	95,50	110,00	86,00	0,28	-13,18	-13,18	-28,20	-74,26	100	27,70
Телекоммуникации												
МТС	NYSE	GDR	26,67	27,94	26,33	8,86	-2,34	-2,34	-10,02	-73,80	5	154,72
Вымпелком	NYSE	ADR	7,30	7,59	7,15	4,12	-0,82	-0,82	-23,16	-82,45	0,05	4234,85
Прочие												
Вимм-Билль-Данн	NYSE	ADR	24,14	26,51	23,32	0,55	-8,18	-8,18	1,30	-81,58	1	700,20

БФА
Задайте Ваш вопрос аналитикам на форуме БФА:
http://www.bfa.ru/bfaforum/
Аналитический отдел
www.bfa.ru

Контакты

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»
197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, 48-А,
Тел.: + 7 (812) 329-81-81, факс: + 7 (812) 329-81-80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел

Дзугаев Роман — r.dzugaev@bfa.ru
ведущий аналитик

Плешаков Георгий — g.pleshakov@bfa.ru
ведущий аналитик

Микрюкова Мария — m.mikryukova@bfa.ru
аналитик

Отдел дилинга

Моржаков Вадим — v.morzhakov@bfa.ru
ведущий специалист по дилерской деятельности

Пашков Алексей — a.pashkov@bfa.ru
управляющий портфелем

Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

Константинова Виктория — +7 (812) 329-81-91
начальник управления — v.konstantinova@bfa.ru

Кукушкина Екатерина — +7 (812) 329-81-96
начальник клиентского отдела — e.kukushkina@bfa.ru

Щекина Елена — +7 (812) 329-81-71
специалист клиентского отдела — e.schekina@bfa.ru

Ефанова Александра — +7 (812) 329-81-73
специалист клиентского отдела — a.efanova@bfa.ru

Отдел брокерских операций

+7 (812) 329-81-95

Шевцов Павел — p.shevtsov@bfa.ru
начальник отдела

Тураев Дмитрий — d.turaev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Мишарев Андрей — a.misharev@bfa.ru
специалист отдела брокерских операций

Настоящий обзор подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и носит исключительно информационный характер. Данная информация не может рассматриваться как обязательство компании по заключению сделок с инвестиционными инструментами, упоминаемыми в публикации. Информация, содержащаяся в обзоре, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» не несет ответственности за точность представленных данных. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство», ее клиенты и сотрудники могут иметь позицию или какой-либо интерес в любых сделках и инвестициях прямо или косвенно упоминаемых в настоящей публикации. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»
Аналитический отдел
Тел. (812) 329-81-81